

## “European Insurance Specialist”

*(corso certificato EFPA propedeutico per l'esame di certificazione EIS)*

1

Da quest'anno l'EFPA (European Financial Planning Association) fornisce la possibilità di accedere alla certificazione "EIS - European Insurance Specialist" che rappresenta una sperimentazione assoluta per il nostro Paese chiamato a fare da apripista a livello europeo. Una certificazione che guarda al mondo degli agenti, subagenti, intermediari e broker assicurativi, e fornisce la formazione economico/finanziaria di base necessaria per svolgere la professione in tutta sicurezza. L' EIS offre ai professionisti che operano nel settore assicurativo nozioni formative di base uguali per tutti.

Il presente corso di preparazione della durata di 72 ore è propedeutico per poter accedere all'esame di certificazione ed è stato progettato e certificato in conformità agli standard EFPA Italia.

**Destinatari: Agenti, Subagenti, Intermediari e Broker assicurativi, Consulenti finanziari, Professionisti già certificati EIP-EFA-EFP**

**Durata:** 9 giornate suddivise in 18 sessioni da 4 ore. Sessioni che si svolgeranno nei venerdì pomeriggio da gennaio a giugno 2024

**Modalità:** videoconferenza live con interazione partecipanti/docente come espressamente richiesto da EFPA (cit. "...è esclusa la modalità consistente essenzialmente nella consegna ai partecipanti di supporti digitali contenenti lezioni preregistrate")

## MODULO 1: SCENARIO ECONOMICO

Data: **12/01/2024** - Orario: **dalle ore 14.00 alle 18.00**

Docente: **Dott. Davide GIUDICE**

### **Fondamenti di economia**

- Concetti economici di base
- Il PIL (e le sue componenti), l'indice dei prezzi al consumo (CPI), il tasso di disoccupazione, il saldo della bilancia dei pagamenti, ecc.
- L'andamento dei prezzi: Inflazione, Deflazione, Disinflazione e Stagflazione

### **Economia reale ed economia finanziaria**

- Definizione di politica economica (politica fiscale e politica dei redditi) e politica monetaria
- Principali obiettivi e strumenti della politica economica e della politica monetaria
- Bilancio finanziario del Paese
- Bilancio finanziario settoriale (famiglie, imprese, pubblica amministrazione)

### **Relazione tra economia reale e mercati finanziari**

- Impatto della posizione finanziaria del Paese sul debito pubblico esistente e il fabbisogno di nuove emissioni di titoli governativi
- Impatto delle dinamiche economiche e politiche sui mercati finanziari
- Relazione tra cicli economici e mercati finanziari (in che modo le diverse attività finanziarie si muovono nei diversi cicli economici)
- Scenari e Mercati: L'evoluzione del contesto e la gestione del Cliente in situazioni di incertezza
  - *Analisi della pandemia, dell'inflazione e della guerra sul contesto economico*
  - *Le previsioni macroeconomiche per il 2023-2024*
  - *Strategie per gestire e supportare i clienti in periodi di incertezza economica*
- Come adattare le tecniche consulenziali ad uno scenario inflazionistico a tassi crescenti
- Come affrontare le sfide della distribuzione assicurativa e finanziaria in un contesto di inflazione crescente.

## MODULO 2: MERCATI FINANZIARI

Data: **19/01/2024** - Orario: **dalle ore 14.00 alle 18.00**

Docente: **Dott. Davide GIUDICE**

## **Sistema finanziario**

- I ruoli delle rispettive Autorità di vigilanza
- Componenti del sistema finanziario
  - *Gli indicatori macroeconomici Leading e Lagging*
  - *Le fasi del ciclo economico*
  - *L'obiettivo primario della BCE*
  - *Politica Espansiva e Restrittiva*
  - *Il corridoio dei tassi*

## **Struttura dei mercati finanziari**

- Struttura dei mercati finanziari in base agli strumenti finanziari negoziati
  - *Mercato Regolamento e Mercato Over The Counter (OTC)*

## **Meccanismi di negoziazione dei titoli sui mercati finanziari**

- Mercato primario e secondario
- Meccanismi di emissione e differenti modalità di collocamento
- Tipi di mercati (mercati con broker, mercati con dealer e mercati ad asta)
- Asta Competitiva e Asta Marginale
- Tipi di ordini
- Sedi di negoziazione nazionali per tipologia di prodotti di investimento
  - *I mercati regolamentati di Borsa Italiana*
  - *I sistemi multilaterali di negoziazione*

## **MODULO 3: PRODOTTI DI INVESTIMENTO**

Date: **26/01/2024 + 2, 9, 16, 23/02/2024 + 01/03/2024**

Orari: **dalle ore 14.00 alle 18.00**

Docente: **Dott. Davide GIUDICE**

## **Fondamenti degli investimenti**

- Valore temporale del denaro: capitalizzazione degli interessi semplice vs capitalizzazione composta
- Valore presente e futuro di un capitale

## **Tassazione dei prodotti di investimento**

- Tipologie di rendite finanziarie (redditi di capitale e redditi diversi)
- Differenti regimi di tassazione delle rendite finanziarie
  - *Tassazione per cassa e per competenza*
  - *Regime Dichiarativo, Amministrato e Gestito*

## Obbligazioni

- Caratteristiche di base delle obbligazioni
- Rendimento delle obbligazioni
  - *Rendimento Immediato*
  - *Il Tasso di rendimento effettivo a scadenza Tres*
- Rischio delle obbligazioni
- Tassazione

## Azioni

- Caratteristiche dei titoli azionari
- Elementi di valutazione dei titoli azionari
  - *Analisi fondamentale e Analisi Tecnica*
- Rendimento dell'investimento azionario
  - *Il Dividend Yield*
- Rischio dei titoli azionari
- Tassazione

## Fondi comuni

- Panoramica sui fondi comuni
- Fondi comuni e la loro politica di investimento
- Analisi e selezione dei fondi
  - *Fondi a benchmark e Fondi Flessibili*
  - *Absolute e Total Return*
  - *La Box Style di un fondo azionario*
  - *La Style Box di un fondo obbligazionario*
- Tassazione

## Investimenti ESG

- Definizione di finanza sostenibile e di investimento ESG
- Identificazione dei fattori/problematiche di tipo ambientale, sociale o di governo societario
  - *Forum economico mondiale di Davos "Cambiamento climatico e compatibilità ambientale"*
  - *Gli effetti sulla redditività del portafoglio del cliente*
  - *Adozione di nuovi modelli per la misurazione dei rischi creditizi, di mercato e operativi*
  - *Come vengono utilizzati i rating ESG*
  - *EIOPA 2022 "Guidance on the integration of sustainability preferences in the suitability assessment under the IDD"*
  - *EBA December 2022 "Roadmap on sustainable finance"*

- *Introduzione dei pre-work, case studies e video volti a facilitare e rendere più concreto e incisivo l'apprendimento*
- *Dal piano rischio-rendimento allo spazio rischio-rendimento-sostenibilità*
- *Nuovi apporti metodologici quantitativi e qualitativi per la determinazione del value for money*
- *Gli effetti sulla redditività del portafoglio del cliente*
- *Analisi di scenario, prospettive e previsioni sui mercati finanziari*

## **MODULO 4: LA COSTRUZIONE E LA SELEZIONE DEL PORTAFOGLIO DI INVESTIMENTO**

Date: **8, 15, 22/03/2024**

Orari: **dalle ore 14.00 alle 18.00**

Docente: **Dott. Alberto CLIMA**

### **Analisi del rendimento e del rischio dei mercati (a livello di singola asset class)**

- Analisi delle serie storiche delle attività finanziarie

### **Beneficio della diversificazione e rischio di portafoglio**

- Analisi delle serie storiche dei rendimenti di una coppia di asset class
- Rendimento e rischio del portafoglio

### **Costruzione del portafoglio**

- Processo di asset allocation secondo l'approccio media-varianza

### **Selezione del portafoglio**

- Selezione del portafoglio sulla frontiera efficiente

### **Misurazione e valutazione delle performance del portafoglio**

- Misurazione della performance di portafoglio

## **MODULO 5: LA VALUTAZIONE DEI BISOGNI ASSICURATIVI E LA REGOLAMENTAZIONE DELLA DISTRIBUZIONE ASSICURATIVA**

Date: **12, 19/04/2024 + 10/05/2024**

Orari: **dalle ore 14.00 alle 18.00**

Docente: **Avv. Andrea POLIZZI**

## Valutazione delle esigenze del cliente in ambito assicurativo

- L'identificazione dell'attività assicurativa in ambito vita: la definizione dei rami assicurativi vita e l'identificazione dei prodotti di investimento assicurativi (IBIPs) ovvero prodotti ramo I, III, V (e multiramo) e non IBIPs
- Le regole di comportamento /condotta per la distribuzione dei prodotti di investimento assicurativi
- I documenti fondamentali per l'informazione precontrattuale per i prodotti vita (prodotti di investimento assicurativi e diversi da questi)
- Il governo e il controllo dei prodotti di investimento assicurativi per il produttore e per il distributore
- La disciplina della consulenza su prodotti di investimento assicurativi (la consulenza obbligatoria e non)
- Il questionario di profilatura per la comprensione dei bisogni da soddisfare mediante prodotti di investimento assicurativi
- L'adeguatezza, la coerenza e l'appropriatezza

## MODULO 6: I PRODOTTI PER LA CONSULENZA ASSICURATIVA

Date: **17, 24, 31/05/2024 + 07/06/2024**

Orari: **dalle ore 14.00 alle 18.00**

Docente: **Dott. Davide GIUDICE**

### **I prodotti per la consulenza assicurativa**

- Le tipologie di polizze vita in base al rischio coperto (caso morte, caso vita, miste)
- La comprensione delle caratteristiche, del funzionamento e dei profili finanziari dei prodotti di investimento assicurativi IBIPs):
  - *il funzionamento e i profili finanziari rilevanti delle polizze di ramo I (composizione, rendimento, criteri di contabilizzazione dei titoli della gestione separata)*
  - *il possibile impatto del rischio di interesse e del rischio di credito sulle gestioni separate*
  - *il funzionamento e i profili finanziari rilevanti delle polizze di ramo III (la composizione delle unit linked, le determinanti della performance finanziaria, l'eventuale previsione di garanzia o di protezione del capitale)*
  - *il funzionamento e i profili finanziari rilevanti delle polizze multiramo (natura ibrida del prodotto e natura delle componenti costitutive, criteri di scelta delle*

*componenti, implicazioni dell'impiego del mix predefinito o dell'eventuale obiettivo di protezione del capitale)*

- Le implicazioni dell'attività in prodotti di investimento assicurativi sulle passività delle compagnie di assicurazione (riserve matematiche). Cenni al concetto di stabilità della compagnia di assicurazione e al significato del Solvency Capital Ratio.
- Il funzionamento delle polizze Long Term Care (il bisogno soddisfatto e il concetto di rischio di non autosufficienza, le possibili prestazioni, le possibili tipologie, ad esempio individuale, collettiva, le possibili coperture – temporanea/vita intera)
- La disciplina giuridico-fiscale delle polizze vita:
  - *Tassazione applicata*
  - *Detrazioni*
  - *Deduzioni*
  - *Imposte successorie e polizze*
- La value proposition extra-finanziaria delle polizze vita per effetto della loro natura giuridica alla luce delle disposizioni del Codice civile e degli orientamenti giurisprudenziali (punti di forza e possibili limiti)
  - *Le sentenze della Corte di Cassazione*
  - *Sentenza Corte di Cassazione n. 10333/2018 Corte di Cassazione su polizza Unit-linked*
  - *Sentenza n. 6319 5 marzo 2019 Corte di Cassazione su polizza Unit-linked*
  - *Solvibilità: Orientamento generale sulle modifiche della direttiva Solvibilità II*
  - *Documento di discussione IVASS n.1/2022*
  - *Documento di consultazione IVASS n.3/2022*
  - *Il quadro generale delle iniziative di IVASS per la riforma dei prodotti vita*

Attestato a conclusione del corso:

Rilascio dell'attestato di frequenza del corso comprovante i requisiti per l'ammissione alla prova d'esame EIS che verrà programmata indicativamente a metà giugno 2024

La faculty:

**Dott. Alberto CLIMA**

*Private senior partner, divisione wealth protection di primaria banca internazionale. Esperienza trentennale in banche e sim nelle aree: investment banking, corporate finance, structured products, asset managemet.*

8

**Dott. Davide GIUDICE**

*Compliance training specialist presso sedi direzionali, reti distributive assicurative e bancarie, istituti finanziari, sim e sgr con esperienza ventennale.*

**Avv. Andrea POLIZZI**

*Partner dello studio legale D'Argenio Polizzi. Svolge attività professionale continuativa dal 1998 di assistenza alle imprese assicurative e alle banche in tema di compliance, corporate governance e prodotti.*

Quote di partecipazione:

1. Intero percorso EIS (9 giornate – 72 ore): **Euro 1.500** + 22% IVA
2. Percorso per Consulenti Finanziari che comprende solo i moduli 4, 5 e 6 (5 giornate – 40 ore): **Euro 750** + 22% IVA
3. Percorso per Professionisti già certificati EIP, EFA, o EFP che comprende solo i moduli 5 e 6 (3,5 giornate – 28 ore): **Euro 450** + 22% IVA

Per iscrizioni e ulteriori informazioni:

segreteria: tel. 02.36577120

email: [informa@informabanca.it](mailto:informa@informabanca.it)

sito web: [www.informabanca.it](http://www.informabanca.it)